

■ 券商评级 | Stock Rating |

包钢稀土(600111)

评级:增持

评级机构:日信证券

作为全国乃至全球最大的稀土供应企业, 下属国贸公司近日公告, 保价从市场上回购氧化镨钕, 显示了稀土龙头企业对于当前价格的认可。我们预计稀土价格在经历了两个多月的调整后, 将进入筑底期。同时, 随着行业内资源整合逐步加快, 过度开采得到控制, 稀土企业采用指令性生产和出口管制, 生产和供应将更加集中, 将会对稀土价格构成长期支撑。不过, 由于稀土价格的持续上涨, 开采利润已经相当可观, 国外一些矿山已经开工投产。供应的增加将会对价格构成一定压力。

预计公司2011年~2013年每股收益分别为2.95元、4.03元和4.34元。考虑到公司在行业中的龙头地位以及行业未来资源继续整合、大股东得天独厚的资源优势, 我们给予公司“推荐”评级。风险提示: (1) 环保投入增加。(2) 原材料购入价格变动带来的成本压力。(3) 资源税的负面影响。

南都电源(300068)

评级:买入

评级机构:华泰联合证券

国家开始最严行业整治, 铅酸电池行业关停比例达到30%, 还有50%的企业被停产整顿, 仅13%的企业能够正常生产。未来铅酸电池新批产能项目将变得非常困难, 铅酸电池行业反转, 景气周期可持续。动力电池价格弹性高, 目前动力电池市场供不应求, 此时是扩产、收购的最佳时点。公司拟收购华宇、五峰两家铅酸电池厂, 有望快速进入动力电池市场并建立自己的品牌。

募投项目将在今年底达产, 停产的杭州南都也将年底复产, 公司2012年通讯电源产能将由210万KVAh提高到550万KVAh。依靠亚太、欧洲、非洲的新增订单, 新增产能有望快速形成销售。另外, 在供货紧张持续的情况下, 2012年运营商的招标价格提升将是大概率事件。

预计公司2011年、2012年每股收益分别为0.32元、0.91元, 建议“买入”。风险提示: 杭州南都停产一直持续到7月, 公司三季度业绩仍将受到行业整顿影响。

格力电器(000651)

评级:推荐

评级机构:东北证券

2012新冷年开始, 受出口产品结构和单价的调整, 尽管公司空调出口数量增速有明显放缓, 但出口额增速超过40%, 出口毛利率也开始有明显回升。公司经销商回款也较上年同期同比增长超过60%, 且公司收到的安装卡仍然增长, 表明渠道库存压力并不明显。

公司为变频空调时代的到来做好了充足的技术储备; 稀土价格大幅上涨成为当前变频空调企业遭遇的最大问题, 公司基于自身较强的研发实力, 已成功实现1.5P以下变频空调压缩机稀土元素的替代, 并批量生产; 并对1.5P以上的机型也已掌握替代技术, 预计很快将开始批量生产。

预测公司2011年~2013年每股收益分别为1.77元、2.14元和2.45元, 维持“推荐”评级。风险提示: 原材料涨价等。

一致药业(000028)

评级:买入

评级机构:东方证券

扣除呼吸系统止咳用药外, 下属子公司深圳致君的头孢制剂业务上半年同比增速在19%, 这主要得益于两方面的调整: 一个是产品结构方面, 公司加大口服头孢的推广力度, 另一个是销售重点的调整, 从中心城市向基层市场转移。未来公司的头孢业务将继续稳定增长。

非头孢制剂业务的发展前景可期。化学制剂以致君制药为平台, 将逐步发展心血管、消化系统用药, 其中从韩国引进的专利胃药e-vanex三期临床即将结束; 化学原料药以万庆为平台, 内部资源配套服务将成为万庆的发展重点; 中药以深圳中药厂为平台, 今年预计可以实现扭亏为盈; 生物医药以万乐药业为平台, 未来将加大抗体研究方面与国外的合作力度; 保健品和OTC领域中, 辅酶Q10系列开始在深圳和广州试点销售。商业地级网点有望继续增加, 从而带动毛利率上升。

预计公司2011年~2013年每股收益为1.2元、1.54元、1.85元, 目前估值回到历史底部, 维持“买入”评级。风险提示: 抗生素政策实施力度超出预期; 头孢原料药大幅波动。

(罗力 整理)

超跌股昨放异彩 谁是下个幸运儿?

证券时报记者 钟恬

昨日沪深股市终于迎来了久违的大反弹, 在个股普涨的市况下, 大盘终收长阳。据证券时报网络数据部统计, 截至昨日收盘, 两市共有268只股票今年以来跌幅超过30%, 这部分股票除鸿特精密、辉煌科技、滨海能源和科达机电4只停牌外, 昨日全线上涨。其中一部分昨日表现相当活跃, 中国一重、华东数控等股票更是大放异彩, 合计有7只此类超跌股涨停, 占当天23只涨停股票的30%。

核电概念股昨日盘中爆发, 中国一重更是领衔冲上涨停板。该股自2月份创出今年高位7.67元以来, 就一路震荡下行, 至9月20日的3.57元低位, 最高跌幅达53.46%; 今年以来至昨日的跌幅也达到32.69%。这只总股本达65亿股的巨无霸, 昨日跳空高开, 在资金的推动下, 在10点30分左右

就封住涨停板, 成了超跌反弹的典范。石油装备制造的中海油服也于昨日苏醒涨停。另外几只涨停的股票分别是时代新材、艾迪西、恒星科技、华东数控和科新机电。

据统计, 今年以来股价被“腰斩”的达6家, 其中汉王科技以57.1%的跌幅居榜首, 这只曾经辉煌一时、股价超过百元的超跌股, 昨日反弹3.28%。而海普瑞、康芝药业分别跌54.05%、53.87%, 居第二、三位, 昨日则分别上涨2.76%、3.91%。另外, 闽灿坤B今年以来跌41.48%, 昨日升2.29%。

今年以来股价跌40%至50%的个股则有53只, 以信息技术业和机械、设备、仪表行业为主。国星光电、国民技术和赛为智能今年以来跌幅达49.87%、49.70%和49.56%。股价跌30%至40%的个股则有209只, 分布在信息技术业、机械、设备、仪表行业, 电子以及石化等行业, 这一板块中, 包括有凯马B、

锦旅B、粤华包B等7只B股。

这些超跌的股票与市盈率高低并无直接联系, 市盈率最低的是凯马B, 为3.49倍, 而市盈率最高的金山开发则达3639.73倍。总股本方面, 总股本在1亿股以下的有25家, 最低的是三维丝, 为5249.6万股; 总股本在1亿至10亿股之间的有210家, 占最大比例; 总股本在10亿至

100亿股之间的有29家, 在100亿股以上的有4家, 分别是中海集运、中国南车、中国铁建和中国国航。

从昨天的盘面来看, 超跌股反弹迹象明显, 不过, 涨停超跌股中的板块特征突出, 而且其中不乏大盘股, 未来这些超跌股能走多远, 一方面看股指反弹的配合, 另一方面看市场的大小盘偏好。

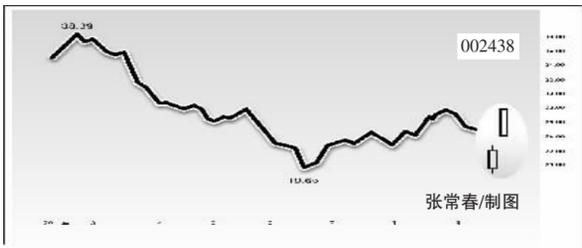
年内跌幅40%以上的部分个股一览

Table with 7 columns: 代码, 简称, 今年以来涨幅(%), 昨天涨幅(%), 最新市盈率(倍), 最新总股本(万股), 行业. Rows include 亨通光电, 海映股份, 东软集团, etc.

数据来源: 本报网络数据部

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

核电安全规划带来新契机 江苏神通应声涨停



异动表现: 昨日, 沉寂多时的核电板块异军突起, 多只个股位居涨幅榜前列, 其中, 江苏神通(002438)早盘即快速涨停, 率先领涨该板块。

点评: 日本福岛核泄漏事故的阴影正渐行渐远, 由此带来的核安全隐患却被世人瞩目。据了解, 我国于8月底结束的核电安全大检查目前已完成核查报告并上报国务院, 有望近期向社会公布。同时, 《核电安全规划》制定工作正陆续展开, 争取年底前发布征求意见稿。并有多位人士表示, 随着一系列规划的出台, 此前一直暂缓的新建核电项目审批工作或于明年年初重启。由此, 作为整个核电事业最重要组成部分的核电装备制造行业将有望重新回暖, 相关上市公司将充分受益, 其中尤其是对国内已掌握第三代核电设备制造能力的公司带来重大利好。

于2010年6月23日登陆中小板的江苏神通, 拥有的第三代核电站高效安全隔离装置关键技术研发和产业化项目被列为省科技成果转化专项资金项目, AP1000第三代核电站用核级阀门产业化项目进入

国家财政部工业和信息化部2011年重大科技成果转化项目计划”, 公司还为此获得项目补助资金1100万元。此外, 公司还充分借力资本市场进一步巩固在冶金特种阀门、火电阀门、煤化工阀门等方面的技术研发已取得积极进展, 其中火电阀门已经取得山东电力建设第三工程公司总包的印度 ITP-CL2\*600MW 燃煤电站项目1885万元的订货合同, 煤化工领域的市场开拓也已取得较大进展, 公司的冶金、核阀门业务稳定, 订单持续增长, 总体生产经营保持了良好的发展趋势。

二级市场上, 该股上市之初保持了较好的上攻势头, 不过, 2010年11月2日冲高之后开始一路下行, 3月日本核泄漏事故加速了该股的下跌。后期该股还一度破发, 并于6月探出上市来的新低19.65元, 此后股价逐渐企稳。昨日该股受政策利好预期消息提振而快速涨停。不过, 考虑到目前行情下题材炒作的持续性有限, 因此, 短期内对个股的把握仍需谨慎, 建议逢高派发。

金融板块成反弹先锋 陕国投A创年内新高

异动表现: 近期表现强势的陕国投A(000563)昨日放量涨停, 同时创出年内新高, 全天换手率为12.29%, 向上突破之意凸显。

点评: 公司是国内首家上市的非银行金融企业, 为企业和项目提供信托贷款、信托投资、融资租赁、信用担保、财务顾问、风险投资等优质金融服务。近年来, 公司进行实业资产重组, 向信托主业回归, 信托主业地位已基本确立, 2011年上半年, 公司资产总额9.68亿元, 较上年度期末减少19.62%; 实现营业收入1.58亿元, 同比增长75.78%; 归属于上市公司股东的净利润8328.10万元, 同比增长

188.40%, 信托资产规模达311.37亿元。公司非公开发行完成后, 通过引入大股东, 净资本可达标, 解除资本金束缚迈出一大步。公司未来的信托业务和固有业务发展将提速。

二级市场上, 在股指向下调整之际, 该股却表现出了明显的强势特征, 股价在年初的10元附近不仅没跌, 反而走出了震荡向上的走势, 目前均线系统呈多头排列展开上攻行情, 昨日早盘略低开震荡后便开始拉升, 十点半左右就攻至涨停板, 期间虽有反复, 但市场资金追捧热情较高, 量能同步放大, 最终仍以涨停报收, 收盘价也创出年内新高, 建议在该股回调后积极关注。

首日破发次日涨停 露笑科技 露出笑容

异动表现: 股指弱势下的新股破发潮似有再次涌来之势。不过, 昨日这种情况却得到较大改观。在股指放量大幅反弹下, 首日上市即破发的露笑科技(002617)昨日高开高走, 在大单的拉升下于上午11点前后强势涨停, 并领涨次新股板块。

点评: 在9月20日上市的三只中小板新股中, 露笑科技并无明显的亮点与看点, 不过, 昨日该股却率先涨停, 强势格局明显。公司是国内主要的铜芯和铝芯电磁线产品与技术服务提供商之一, 产品定位于电磁线中高端生产, 近两年尤其在微细电磁线领域发展迅猛, 未来瞄准新能源汽车

等新兴领域继续扩张。此次公司的募投项目主要是着力于微细电子线材产能扩张, 新增微细电子线材年产能1.5万吨, 新能源汽车线材年产能7000吨。由此, 公司未来在新能源汽车领域的开拓值得期待。

不过, 公司上市时恰逢股指当日创下年内新低且新股频频首日破发, 由此导致该股上市首日也告破发, 换手率54.07%, 昨日该股强势涨停, 换手49.63%, 股价也回到了发行价之上。目前来看, 该股股价仍在机构预测区间之内, 后市建议投资者逢低谨慎关注。

(恒泰证券 鲁晓君)

光迅科技 产品结构升级 业绩快速增长

蒋传宁

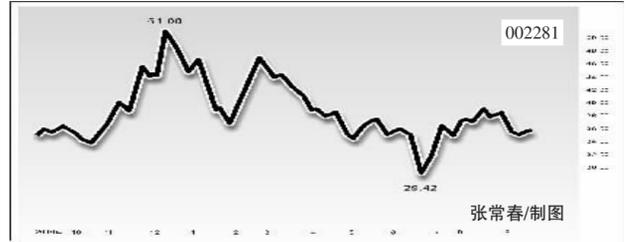
光迅科技(002281)子系统产品毛利率在2011年上半年达到了45.33%, 公司未来的研发重点也逐步转向子系统产品, 而毛利率较低的部分无源光器件产品将改为外包代工的模式, 这一策略将有利于提升公司整体的盈利能力。

国内外需求强劲增长, 光通信行业经历景气周期。在全球宽带化的大背景下, 目前光迅科技的产品有50%以上直接或间接销往海外, 全球加大光传输的投资为公司提供了业绩增长的大环境。同时, 随着国内运营商将加速传输网投资, 光迅科技的子系统产品主要是供应给传输设备, 子系统的毛利率与销量增长会直接提升公司的竞争力。此外, 公司还将明显受益于 FTTX

(光纤到户)的火热建设, “三网融合”促使广电的NBG网络带来重量级市场增量需求。

目前光迅科技每年10亿元出头的销售额, 在国内占据20%多的市场份额, 且部分产品产能不足, 无法满足市场需求。为解决这一问题, 光迅科技目前开始搬迁到新厂区。搬迁后, 生产场地问题和产能瓶颈将得以解决。2012年无论中国和海外光通信投资都具备增长加速的动能, 光迅科技作为华为、中兴、烽火等厂家的供货商, 预计明年销售额将会有30%~50%的增长。

无源器件和有源器件的集成化是光器件行业的发展趋势, 而光迅科技和WTD(武汉电信器件有限公司)存在整合预期。WTD为国内最大的有源光器件厂, 主要产品



为光收发模块, 广泛用于PON设备。随着FTTX的深入, PON设备的需求会快速增长, WTD的业绩有望继续提升。收购有利于光迅科技的产品升级和渠道整合。

光迅科技2011年的销售计划是11.4亿元, 上半年完成了5亿元, 随着下半年市场需求的增长和产能瓶颈的解决, 全年完成11.4亿元的销售任

务应该不成问题, 同比至少增长20%; 随着产能的提升和未来几年光通信行业的景气, 2012年销售收入将出现30%~50%的增长。不考虑收购WTD的影响, 预计光迅科技2011年~2013年每股收益分别为0.99元、1.34元和1.73元, 给予“增持”评级。(作者单位: 国海证券 执业证书编号: S0350510120002)

STCN 证券时报网 中国 专家在线 今日值班专家 09:30--11:30 13:00--15:00 华林证券 股海波 民生证券 胡华雄 长江证券 魏国 国信证券 唐永华

专家在线 www.STCN.com 精彩回顾 9月21日, 证券时报网(www.stcn.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾有大同证券分析师王志宏、海通证券分析师陈浩彬、东莞证券分析师方亮、九鼎德盛分析师肖玉航。以下是几段精彩问答回放。

时报网友: \*ST钛白(002145)后市如何?

王志宏: 受钛白粉价格飙涨影响, 该股近期涨势凌厉。但考虑业绩不佳、重组的不确定性以及估值情况, 短线不建议追高。

时报网友: 东山精密(002384)成本61.06元, 后市怎么操作?

王志宏: 公司最大的亮点是进军第三代光伏技术领域, 但收获时机仍需等待。技术面, 该股下跌趋势趋缓, 若大盘企稳, 后市有止跌反弹机会, 可继续持有。

时报网友: 濮耐股份(002225)、澄星股份(600078)后市如何操作?

陈浩彬: 濮耐股份拟收购海城市华银高新材料95%股权以及西藏昌都地区晨晨镁业部分资产, 短期利好释放, 建议部分减持。澄星股份近期表现强于大盘, 昨日有走弱趋势, 建议适当减持。

时报网友: \*ST盛润A(000030)后市如何操作?

陈浩彬: \*ST盛润A拟吸收合并富奥股份, 每股收益将达5.05元。尽管这是一次性收益, 不过, 个人认为该股目前价格依然在安全的估值区间。

时报网友: 金隅股份(601992)和升达林业(002259)走势如何? 能否继续持有?

肖玉航: 金隅股份目前已探底回升, 但受房地产调控影响, 后市可能会有所反复, 建议逢高减持。升达林业在林业产业领域实行“林板一体化”发展战略, 目前缩量盘整, 可谨慎持股。

时报网友: 悦达投资(600805)、葛洲坝(600068)后市如何操作?

方亮: 悦达投资仍建议暂时, 到7月高点16元附近可减部分。葛洲坝自2011年2月至今股价接近腰斩, 还是有机会反弹, 转机可能在中国水电上市前后。

时报网友: 中粮屯河(600737)后市如何?

方亮: 中粮屯河换手率一直很低, 现在股价已经接近2010年7月低点。考虑到它的资源禀赋和股东背景, 建议持股。

时报网友: 阳泉煤业(600348)和爱建股份(600643)怎么操作?

方亮: 四季度是煤炭行业旺季, 阳泉煤业还存在资产注入预期, 可持股。爱建股份9月14日曾经尾盘快速涨停, 股性已激活, 如能有效突破60天线9.7元, 则有望继续走强。(唐维 整理)

与更多专家交流, 请登录证券微博 @stcn.com

本版作者声明: 在本人所知的范围内, 本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。